PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

ANNUAL REPORT

March 31, 2001

DIRECTORS

The Honourable Peter Mesheau
The Honourable Norman Betts
The Honourable Jeannot Volpé
Mr. Jean-Guy Finn
Mr. John Mallory
Mr. William M. Thompson
Mr. Paul Aucoin
Ms. Claire Lepage

OFFICERS

Chairperson	The Honourable Peter Mesheau
Vice-Chairperson	The Honourable Norman Betts
President	Mr. William M. Thompson
Vice-President	Mr. Richard Burgess
Secretary-Treasurer	Mr. Paul DeLong

AUDITOR

The Office of the Auditor General

LEGAL COUNSEL

The Department of Justice
Province of New Brunswick

Provincial Holdings Ltd.
Centennial Building
Fredericton, New Brunswick
Canada E3B 5H1

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

Report of the Chairperson

During the twelve-month period ended March 31, 2001, four investments were made in New Brunswick entities, with a total participation by Provincial Holdings Ltd. of $1,527,991.

The assistance provided by Provincial Holdings Ltd. is consistent with its mandate to be a vehicle by which the Province of New Brunswick could invest in attractive opportunities for the economic development of New Brunswick.

For the period, Provincial Holdings Ltd. recorded a profit of $216,167.

Assistance provided by Provincial Holdings Ltd. during the period is summarized as follows:

New Investment (Repayable Loans)		
- Cape Jourmain Nature Centre Inc.		$1,026,568
New Investment (Forgivable Loans)		
- Huntsman Marine Science Centre		$149,500
Grants to Industry		
- Village of Tide Head	107,681	
- Cape Jourmain Nature Centre Inc.	244,242	$351,923

The Company's portfolio can be found at the end of the report.

In addition to its direct investment activities, Provincial Holdings Ltd. continues to provide support to the Minister of Business New Brunswick in the delivery of the Self-Start Program. This program provided bank loan guarantees to first-time entrepreneurs to assist them in establishing financing for small business start-ups. It is noted that, as of March 31, 2000, the Self-Start Program no longer provides new loan guarantees, however, it continues to honour the guarantees in place.

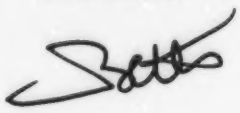
Provincial Holdings Ltd. investments in New Brunswick companies now totals in excess of $8 million and continues to be a funding vehicle, used in limited cases, to do strategic investments that are not eligible under the Economic Development Act.

The industrial building in Edmundston owned by Provincial Holdings Ltd. was sold to IPL Plastics Ltd. in exchange for cash and a building owned by IPL Plastics. This building was subsequently sold to EDFREX Inc.

During the fiscal year ended March 31, 2001, fourteen accounts were assigned to the Minister of Investment & Exports/Business New Brunswick from Provincial Holdings Ltd. as a result of their inclusion under the Economic Development Act.

Provincial Holdings Ltd. investments are monitored by representation on the Boards of Directors of the various companies where applicable, by visits to the plants and other facilities, or by regular monitoring by the staff of the Department of Business New Brunswick.

Sincerely,



Chairperson of the Board

Investments

As at March 31, 2001

Loans to Client Companies	
Repayable Loans	$ 4,427,120
Forgivable Loans	1,349,500
Venture Fund Support	909,296
Other	2,338
Total Investments*	$ 6,688,254

* Aggregate value of investments before provision for loss, as identified on audited financial statements.

Shares in Client Companies	
Venture Support	$ 2,205,000
Other	
Guarantees to Client Companies	$ 5,409,976
Grants to Client Companies	$ 351,923

Repayable Loans to Client Companies

As at March 31, 2001

Farm Products Investment Corp.	$ 3,150,552
Couvoir Westco ltée	250,000
Cape Jourimain Nature Centre Inc.	1,026,568
	$ 4,427,120

Forgivable Loans to Client Companies

As at March 31, 2001

Forest Products Terminal Corp. Ltd.	$ 1,000,000
Enseignes Imperial Signs Ltd./ltée	200,000
Huntsman Marine Science Centre	149,500
	$1,349,500

Venture Fund Support

As at March 31, 2001

Société d'investissement du Mouvement acadien ltée	$ 909,296

Shares in Client Companies

As at March 31, 2001

A.C.F. Equity Atlantic Inc. (venture support)	$ 2,205,000

Loan Guarantees to Client Companies

As at March 31, 2001

Moncton Industrial Development Limited	$ 5,409,976

GRANTS TO INDUSTRY

As at March 31, 2001

Village of Tide Head	$ 107,681
Cape Jourimain Nature Centre Inc.	244,242
	$351,923

FINANCIAL STATEMENTS

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

31 MARCH 2001

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Provincial Holdings Ltd.

I have audited the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 March 2001 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 March 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
7 September 2001

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
BALANCE SHEET
31 MARCH 2001

	2001	2000
ASSETS		
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 1,609,501	$ 2,106,374
Interest receivable	36,094	70,431
Prepaid	46,742	48,203
Accounts receivable	45,412	19,080
	1,737,749	2,244,088
Industrial development projects (Notes 2(a) and 3)		
Loans to client companies	6,688,254	15,696,848
Shares in client companies	2,205,000	6,419,602
	8,893,254	22,116,450
Less: Provision for loss	2,454,248	12,672,491
	6,439,006	9,443,959
Capital assets (Note 2(b))		
Land and building, at cost	1,511,309	1,511,309
Less: Accumulated amortization	110,696	52,337
	1,400,613	1,458,972
	$ 9,577,368	$ 13,147,019
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 47,752	$ 3,757
Due to Province of New Brunswick	-	1,558
Due to Regional Development Corporation - forgivable loan recovery	831,116	-
Deferred revenue - grants to industry	134,327	-
	1,013,195	5,315
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	8,683,409	17,341,288
Less: Provision for loss on industrial development projects (Note 2(a))	1,101,570	6,465,751
	7,581,839	10,875,537
Capital stock		
Authorized: 500 common shares, par value of $10 each		
Issued and fully paid; 500 shares	5,000	5,000
Retained earnings	977,334	2,261,167
	982,334	2,266,167
	$ 9,577,368	$ 13,147,019

Approved by the Board

Director

Director

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2001

	2001	2000
REVENUE		
Bad debts recovery - Provincially funded (Note 2(a))	$ -	$ 300,000
Interest income	222,594	161,381
Dividend income	-	37,500
Rental income	137,081	25,001
Grants to industry	501,423	-
	861,098	523,882
EXPENSE		
Bad debts - Provincially funded (Note 2(a))	-	300,000
- Other	12,137	14,565
Amortization on building (Note 2(b))	58,359	52,337
Miscellaneous	9,228	227
Property tax	63,784	-
Grants to industry	501,423	-
	644,931	367,129
NET INCOME FOR THE YEAR	216,167	156,753
Retained earnings, beginning of year	2,261,167	2,104,414
Dividend paid to Minister	(1,500,000)	-
RETAINED EARNINGS, end of year	$ 977,334	$ 2,261,167

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2001

CASH PROVIDED BY (USED FOR)	2001	2000
Operating activities:		
Net income for the year	$ 216,167	$ 156,753
Add items not requiring, or generating cash		
Capitalized interest on loans	(12,137)	-
Amortization	58,359	52,337
Bad debt expense	12,137	-
	274,526	209,090
Changes in non-cash working capital components*	183,893	(106,327)
	458,419	102,763
Investing activities:		
Industrial development projects - recoveries		
Payments collected	2,981,344	229,466
Industrial development projects - investments		
Loans	(1,026,568)	-
Shares	-	(945,000)
Building purchase	-	(1,511,309)
Investments transferred to the Province (Note 7)	(6,597,366)	-
	(4,642,590)	(2,226,843)
Financing activities:		
Advance from Province	1,500,784	2,445,000
Repayments to the Province	(2,910,852)	(247,886)
Dividend	(1,500,000)	-
Investments transferred to the Province (Note 7)	6,597,366	-
	3,687,298	2,197,114
INCREASE (DECREASE) IN CASH	(496,873)	73,034
Cash position, beginning of year	2,106,374	2,033,340
CASH POSITION, end of year	$ 1,609,501	$ 2,106,374

* Non-cash working capital components include accounts receivable, interest receivable, prepaid, accounts payable, due to Province of New Brunswick and deferred revenue grants to industry.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2001

1. Description of operations

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The Company is wholly owned by the Province of New Brunswick and is responsible for administering industrial development project investments. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

2. Summary of significant accounting policies

a) Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment.

To recognize potential losses relating to industrial development project investments, the Company maintains a provision for loss against its investments. Pursuant to Treasury Board minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long term debt of the Company. As a result of this undertaking by the Province, any losses recorded as an expense by the Company are offset by a recovery from the Province.

b) Capital assets

Amortization on the building is being taken at 4% per annum on a declining balance basis.

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Outstanding commitments

At 31 March 2001, the Company had outstanding commitments in respect of investments in industrial development projects and grants to industry of $2,269,781 (2000 - $5,452,272).

5. Related party transactions

The Company acts as an agent for the Province of New Brunswick for the Self Start Program. Funds are advanced by the Province to cover any guaranteed loans called by the bank. Any amounts paid by Provincial Holdings Ltd. under the terms of the Program reduce the advance from the Province. During the 2000-2001 year, $58,995 (2000 - $177,501) was advanced to the Company and $62,639 (2000 - $179,857) was paid out under the terms of the Program. There will be no new clients under this program as of 31 March 2000.

6. Contingent liabilities

The Company has guaranteed loans of certain companies under the Self Start Program. At 31 March 2001, the contingent liability in respect of these guarantees was $633,202 (2000 - $1,084,301). The Company has also guaranteed a loan to a client company. Under the agreement, the amount guaranteed shall not exceed the lesser of $7,500,000 or 50% of the balance of the loan. The contingent liability in respect of this guarantee was $5,409,976 (2000 - $6,230,047) at 31 March 2001. In both cases, any resulting losses will be borne by the Province of New Brunswick and will not be reflected as expenses of the Company.

7. Transfer of loans and investments

Loans, investments and interest receivable of approximately $6,600,000 were transferred from Provincial Holdings Ltd. to the Province of New Brunswick on 31 January 2001. The provision associated with these loans totalled approximately $5,700,000. This transfer resulted in a decrease in long term debt due to the Province.

8. Restatement of prior year's figures

Certain 2000 figures have been restated to conform with current year presentation. In addition to this the long-term debt due to the Province was increased and the 2000 opening retained earnings decreased by approximately $414,000. This adjustment was made to bring the accounting treatment of the sale of the Grandview building in prior years in line with that of the Province.

GESTION PROVINCIALE LTÉE

RAPPORT ANNUEL

le 31 mars 2001

ADMINISTRATEURS

M. Peter Mesheau, ministre
M. Norman Betts, ministre
M. Jeannot Volpé, ministre
M. Jean-Guy Finn
M. John Mallory
M. William M. Thompson
M. Paul Aucoin
M^me^ Claire Lepage

CONSEIL EXÉCUTIF

Président du conseil	M. Peter Mesheau
Vice-président du conseil	M. Norman Betts
Président	M. William M. Thompson
Vice-président	M. Richard Burgess
Secrétaire-trésorier	M. Paul DeLong

VÉRIFICATEUR

Bureau du Vérificateur général

CONSEILLER JURIDIQUE

Le ministère de la Justice
du Nouveau-Brunswick

Gestion Provinciale ltée
Édifice du Centenaire
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
Canada E3B 5H1

GESTION PROVINCIALE LTÉE

Rapport du président du conseil

Au cours de la période de douze mois terminée le 31 mars 2001, Gestion Provinciale ltée a effectué, dans des entreprises du Nouveau-Brunswick, quatre investissements majeurs totalisant 1 527 991 $.

L'aide financière apportée par Gestion Provinciale ltée est conforme à son mandat de permettre au gouvernement du Nouveau-Brunswick de profiter d'occasions intéressantes d'investissement qui favorisent la croissance économique du Nouveau-Brunswick.

Pour la période visée, Gestion Provinciale ltée a enregistré des profits de 216 167 $.

Le tableau suivant résume l'aide financière consentie par Gestion Provinciale ltée durant la période visée :

Nouveaux investissements (prêts remboursables)		
- Centre d'interprétation de la nature de Cape Jourimain inc.		1 026 568 $
Nouveaux investissements (prêts-subventions)		
- Centre des sciences de la mer Huntsman		149 500 $
Subventions à l'industrie		
- Village de Tide Head	107 681 $	
- Centre d'interprétation de la nature de Cape Jourimain inc.	244 242 $	351 923 $

Le portefeuille de la compagnie se trouve à la fin du présent rapport.

En plus de ses activités d'investissement, Gestion Provinciale ltée apporte son soutien au ministre d'Entreprises Nouveau-Brunswick en administrant le programme Auto-démarrage. Ce programme a fourni des garanties de prêt bancaire aux personnes qui débutent en affaires, leur permettant ainsi d'accéder au financement nécessaire pour démarrer leur petite entreprise. Depuis le 31 mars 2000, le programme Auto-démarrage n'offre plus de nouvelles garanties de prêt, mais continue d'honorer celles existantes.

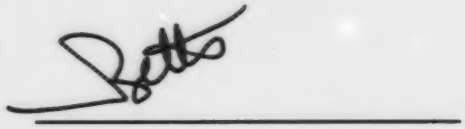
Les investissements de Gestion Provinciale ltée dans des compagnies du Nouveau-Brunswick dépassent les 8 millions de dollars et demeurent un moyen de financement, bien que limité à des occasions stratégiques non admissibles en vertu de la Loi sur le développement économique.

Le bâtiment industriel dont Gestion Provinciale ltée était propriétaire à Edmundston a été vendu à IPL Plastics Ltd. en échange d'un montant d'argent et d'un bâtiment qui appartenait à IPL Plastics, lequel a par la suite été vendu à EDFREX Inc.

Au cours de l'année financière terminée le 31 mars 2001, Gestion Provinciale ltée a cédé quatorze comptes au ministre des Investissements et des Exportations en raison de l'inclusion du ministère à la Loi sur le développement économique.

Pour assurer la qualité de ses investissements, Gestion Provinciale Ltée exige d'être représentée au conseil d'administration de l'entreprise dans laquelle elle investit ou procède à des visites ou autres moyens de contrôle par l'entremise du ministère des Entreprises Nouveau-Brunswick.

Respectueusement soumis par
le président du conseil,



Investissements

Au 31 mars 2001

Prêts aux compagnies-clientes

Prêts remboursables	4 427 120 $
Prêts-subventions	1 349 500
Soutien de prêts à redevances	909 296
Autres	2 338
Total des investissements*	6 688 254 $

* Valeur globale des investissements avant provision pour pertes sur prêt détaillées dans les états financiers vérifiés.

Actions des compagnies-clientes

Soutien de prêts à redevances	2 205 000 $

Autres

Garanties de prêt aux compagnies-clientes	5 409 976 $
Subventions aux compagnies-clientes	351 923 $

Prêts remboursables de compagnies-clientes

Au 31 mars 2001

Farm Products Investment Corp.	3 150 552$
Couvoir Westco ltée	250 000
Centre d'interprétation de la nature de Cape Jourimain inc.	1 026 568
	4 427 120$

Prêts-subventions de compagnies-clientes

Au 31 mars 2001

Forest Products Terminal Corp. Ltd	1 000 000 $
Enseignes Imperial Signs Ltd./ltée	200 000
Centre des sciences de la mer Huntsman	149 500
	1 349 500 $

Soutien de prêts à redevances

Au 31 mars 2001

Société d'investissement du Mouvement acadien ltée	**909 296 $**

Actions de compagnies-clientes

Au 31 mars 2001

A.C.F. Equity Atlantic Inc. (capital de risque)	2 205 000 $

Garanties de prêt aux compagnies-clientes

Au 31 mars 2001

Moncton Industrial Development Limited	5 409 976 $

Subventions à l'industrie

Au 31 mars 2001

Village de Tide Head	107 681 $
Centre d'interprétation de la nature de Cape Jourimain inc.	244 242
	351 923 $

ÉTATS FINANCIERS

GESTION PROVINCIALE LTÉE

31 MARS 2001

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux actionnaires de
Gestion provinciale Ltée

J'ai vérifié le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 mars 2001 et les états des résultats et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 7 septembre 2001

GESTION PROVINCIALE LTÉE
BILAN
31 MARS 2001

	2001	2000
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	1 609 501 $	2 106 374 $
Intérêts à recevoir	36 094	70 431
Dépenses payée d'avance	46 742	48 203
Débiteurs	45 412	19 080
	1 737 749	2 244 088
Projets de développement industriel (notes 2(a) et 3)		
Prêts aux compagnies clientes	6 688 254	15 696 848
Actions des compagnies clientes	2 205 000	6 419 602
	8 893 254	22 116 450
Moins : provision pour perte	2 454 248	12 672 491
	6 439 006	9 443 959
Immobilisations (note 2(b))		
Terrain et bâtiment au coût	1 511 309	1 511 309
Moins : amortissement cumulé	110 696	52 337
	1 400 613	1 458 972
	9 577 368 $	13 147 019 $
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme		
Créditeurs	47 752 $	3 757 $
Somme due à la Province du Nouveau-Brunswick	-	1 558
Somme due à la Société de developpement régional - recouvrement d'un prêt-subvention	831 116	-
Produits reportés-subventions à l'industrie	134 327	-
	1 013 195	5 315
Dette à long terme		
Somme due à la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)	8 683 409	17 341 288
Moins : provision pour perte des projets de développement industriel (note 2(a))	1 101 570	6 465 751
	7 581 839	10 875 537
Capital-actions		
Autorisé : 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émises et entièrement payées, 500 actions	5 000	5 000
Bénéfices non répartis	977 334	2 261 167
	982 334	2 266 167
	9 577 368 $	13 147 019 $

Approuvé par le conseil

_____ administrateur

_____ administrateur

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001

	2001	2000
RECETTES		
Recouvrement de mauvaises créances		
- Province du Nouveau-Brunswick (note 2(a))	- $	300 000 $
Intérêts créditeurs	222 594	161 381
Revenu de dividende	-	37 500
Recettes locatives	137 081	25 001
Subventions à l'industrie	501 423	-
	861 098	523 882
DÉPENSES		
Mauvaises créances - Province du Nouveau-Brunswick (note 2(a))	-	300 000
- Autres	12 137	14 565
Amortissement du bâtiment (note 2(b))	58 359	52 337
Divers	9 228	227
Impôt foncier	63 784	-
Subventions à l'industrie	501 423	-
	644 931	367 129
BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE	216 167	156 753
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	2 261 167	2 104 414
Dividende payée au ministère	(1 500 000)	-
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS à la fin de l'exercice	977 334 $	2 261 167 $

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001

	2001	2000
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR):		
Activités d'exploitation:		
Bénéfice net de l'exercice	216 167 $	156 753 $
Ajouter les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse		
Intérêts capitalisés	(12 137)	-
Amortissement	58 359	52 337
Mauvause créance	12 137	-
	274 526	209 090
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement*	183 893	(106 327)
	458 419	102 763
Activités d'investissements :		
Projets de développement industriel - recouvrements	2 981 344	229 466
Projets de développement industriel - investissements		
Prêts	(1 026 568)	-
Actions	-	(945 000)
Acquisition de bâtiment	-	(1 511 309)
Prêts transférés à la Province (note 7)	(6 597 366)	-
	(4 642 590)	(2 226 843)
Activités de financement :		
Avances reçues de la province	1 500 784	2 445 000
Remboursements à la province	(2 910 852)	(247 886)
Dividende	(1 500 000)	-
Prêts transférés à la Province (note 7)	6 597 366	-
	3 687 298	2 197 114
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	(496 873)	73 034
Encaisse, au début de l'exercice	2 106 374	2 033 340
ENCAISSE, à la fin de l'exercice	1 609 501 $	2 106 374 $

*Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les débiteurs, les intérêts à recevoir, dépenses payées d'avance, les créditeurs, la somme due à la Province du Nouveau-Brunswick et les produits reportés - subventions à l'industrie.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2001

1. Description des opérations

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies du Nouveau-Brunswick. La province du Nouveau-Brunswick est propriétaire à part entière de la société. Celle-ci est responsable de l'administration d'investissements dans des projets de développement industriel. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick sous la direction du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La province paye tous les coûts relatifs à ces employés.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement.

Pour reconnaître des pertes potentielles quant aux projets de développement industriel, la société maintient une provision pour perte vis-à-vis ces investissements. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société. Comme résultat, toute perte inscrite comme dépense par la société est contrebalancée par un recouvrement provenant de la province.

b) Immobilisations

L'amortissement du bâtiment est inscrit à raison de 4% par exercice selon la méthode du solde dégressif.

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Engagements non réglés

Au 31 mars 2001, la société comptait des engagements non réglés relatifs à des investissements dans des projets de développement industriel et des subventions à l'industrie totalisant 2 269 781 $ (2000 – 5 452 272 $).

5. Opérations entre apparentés

La société agit comme agent au Programme d'auto-démarrage pour la province du Nouveau-Brunswick. Des fonds sont avancés par la province pour couvrir tout prêt garanti remboursable sur demande de la banque. Tous montants payés par Gestion provinciale Ltée sous les conditions du programme, ont pour effet de réduire les avances de la province. Durant l'année 2000-2001, la société a reçu une avance de 58 995 $ (2000 – 177 501 $) et un montant de 62 639 $ (2000 – 179 857 $) fut déboursé sous les conditions du programme. Suite au 31 mars 2000, il n'y aura plus de nouveaux clients sous ce programme.

6. Passif éventuel

La société s'est portée garante de prêts de certaines compagnies sous le programme d'auto-démarrage. Au 31 mars 2001, le passif éventuel relatif à ces garanties était 633 202 $ (2000 – 1 084 301 $). La société s'est aussi portée garante d'un prêt d'une compagnie cliente. En vertu de l'entente, le montant garanti ne peux excéder le moindre de 7 500 000 $ ou 50% du solde du prêt. Le passif éventuel relatif à cette garantie était 5 409 976 $ au 31 mars 2001 (2000 – 6 230 047 $). Dans les deux cas, toutes pertes résultantes seront assumées par la province du Nouveau-Brunswick et ne seront pas reflétées comme dépense de la Société.

7. Transfert des prêts et investissements

Le 31 janvier 2001, Gestion provinciale Ltée a transféré des prêts, des investissements et des intérêts à recevoir totalisant environ 6 600 000 $ à la Province du Nouveau-Brunswick. La provision pour perte associée à ces prêts était environ 5 700 000 $. Ce transfert a aussi eu pour effet de réduire la dette à long terme dû à la province.

8. Retraitement des chiffres de l'exercice antérieur

Pour confondre avec la présentation de l'année courante, certaines chiffres ont été retraité. De plus, la dette à long terme dû à la Province du Nouveau-Brunswick a été augmenté et les bénéfices non répartis réduit d'environ 414 000 $. Ces modifications ont été faite pour traiter la vente du bâtiment Grandview de la même manière que la province.